

证券代码:688125 证券简称:安达智能 公告编号:2026-032

广东安达智能装备股份有限公司关于 2025 年年度报告信息披露监管问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

广东安达智能装备股份有限公司(以下简称“公司”或“安达智能”)于2026年6月5日收到上海证券交易所下发的《关于广东安达智能装备股份有限公司2025年年度报告的信息披露监管问询函》(上证科审(披露)【2026】0293号)(以下简称“问询函”),公司和相关中介机构就《问询函》相关问题逐项进行认真核查,现就有关问题回复如下:

回复中如出现合计数与各分项数值之和不符,为四舍五入所致。鉴于本公告部分信息涉及商业秘密,根据相关法律法规,规范性文件,公司针对部分内容进行脱敏处理。

一、关于经营业绩

根据提示,2025年,公司实现营业收入6.98亿元,同比下降1.79%,其中,第四季度1.97亿元,同比增长18.66%,归母净利润1.02亿元,较上年同期扩大。公司近三年毛利率分别为56.17%、44.31%、43.82%,且逐年下降趋势。

请公司:(1)分下游应用场景披露前五大客户的名称、销售金额、合作时间等情况,对于销售金额变化较大的,请说明原因;(2)列示第四季度主要交易对手方的具体情况,包括名称、合作时长、合同金额及日期、执行周期,客户验收时点、期后回款情况,结合行业特征,说明第四季度收入同比大幅增长的原因及合理性;(3)结合下游不同应用场景的市场需求、市场竞争格局、价格、销量及原材料成本变动等因素,分析各业务类型收入及毛利率变动趋势,说明公司毛利率下降的原因,并进行同行业比较分析,说明是否具有合理性;(4)结合市场竞争态势,公司产能规划及成本管控等因素,说明公司主要业务毛利率是否存在进一步下滑风险,主要业务或者技术是否存在被迭代风险。

分下游应用场景披露相关业务前五名客户名称、销售金额、合作时间等情况,对于销售金额变化较大的,请说明原因。

1.公司主要客户变动情况

公司产品下游应用场景广泛,涉及消费电子生产制造、汽车电子行业、新能源行业等。公司客户主要集中在消费电子产品制造业,其他下游应用领域客户较为分散,占总收入比例较低,因此以下以2025年前十大客户为例进行列示分析,其余客户归入其他客户。公司2025年前十大客户及其他客户的同比情况列示如下:

单位:万元					
集团客户	下游应用场景	合作时间	2025年度销售金额	2024年度销售金额	同比变动
客户A	消费电子产品制造	2019年2月-至今	13,294.46	18,664.44	-28.77%
客户B	消费电子产品制造	2016年8月-至今	9,362.49	11,757.28	-20.37%
客户C	消费电子产品制造	2018年7月-至今	6,344.50	3,039.68	108.72%
客户D	消费电子产品制造	2024年11月-至今	4,516.31	-	-
客户E	消费电子产品制造	2014年11月-至今	4,322.29	6,073.43	-28.93%
客户F	消费电子产品制造	2017年3月-至今	4,109.81	11,417.54	-64.00%
客户G	新能源汽车	2019年4月-至今	3,029.67	441.31	586.46%
客户H	消费电子产品制造	2025年9月-至今	1,242.25	102.11	882.14%
客户I	消费电子产品制造	2016年9月-至今	1,097.97	336.64	227.10%
客户J	消费电子产品制造	2016年8月-至今	631.27	810.04	28.26%
其他客户	涉及消费电子产品制造、汽车电子行业、新能源行业等	-	21,685.44	18,280.01	17.91%
			69,936.36	71,112.60	-1.79%

2024年至2025年,除上述十大客户外,公司其他客户合计1,964家,主要向其销售涂覆机、点胶机、固化机等设备、配件等产品。

针对销售金额变化较大的客户,公司对主要产品类别进行分析,公司主要产品包括等离子设备、固化及其他设备、流体控制设备、配件及技术服务(包括配件销售、技术服务等),主要原因如下:

(1)客户A

客户A近两年销售变动如下:

单位:万元				
产品型号	2025年度销售金额	2024年度销售金额	销售金额同比变动	
等离子设备	33.47	194.56	-83.09%	
固化及其他设备	3,246.85	6,446.40	-49.63%	
流体控制设备	3,297.52	5,064.13	-35.68%	
配件及技术服务	6,765.66	9,980.13	-30.61%	
其中:配件收入	3,070.25	3,327.16	-7.72%	
技术服务收入	3,695.37	6,652.96	-44.22%	
合计	13,294.46	18,664.44	-28.77%	

客户A2025年收入同比下降5,370.18万元,降幅为28.77%,其中:固化及其他设备收入减少3,190.45万元,主要系2024年客户为终端客户Mac mini产品配备了整套自动化装配线,采购了大批模组装配设备,本期新增设备需求回落;流体控制设备收入减少1,806.64万元,主要系2024年客户配合终端客户新增手机产线、镀金产线及智能视觉项目,自动化设备需求集中释放;等离子设备收入减少151.48万元,主要系2024年客户手机产线增加用于摄像头清洗的等离子设备,本期设备需求减少。

(2)客户B

客户B近两年销售变动如下:

单位:万元				
产品型号	2025年度销售金额	2024年度销售金额	销售金额同比变动	
等离子设备	463.68	967.19	-53.09%	
固化及其他设备	1,466.62	3,689.64	-60.40%	
流体控制设备	1,971.29	3,117.04	-36.76%	
配件及技术服务	5,400.93	3,985.39	37.53%	
其中:配件收入	1631	1441	17.36%	
技术服务收入	5,400.40	3,979.98	37.09%	
合计	9,362.49	11,757.28	-20.37%	

客户B2025年收入同比下降2,394.77万元,降幅为29.77%,其中:固化及其他设备减少2,231.02万元,流体控制设备收入减少1,145.75万元,增幅为33.79%,客户新增一代手机Ipad产品硬件升级,摄像头模组全面迭代,推动Ipad产品硬件升级,带动非模组材料、组装机、模组机及点胶设备采购集中放量;配件及技术服务收入增加1,405.52万元,增幅37.53%,主要系2025年客户新增设备采购,通过旧设备改造满足产线清洗需求,改造类技术服务需求明显上升。等离子设备收入下降53.09%,同样受2024年模组线清洗设备需求未再延续的影响。

(3)客户C

客户C近两年销售变动如下:

单位:万元				
产品型号	2025年度销售金额	2024年度销售金额	销售金额同比变动	
固化及其他设备	925.62	1,525.09	-39.31%	
流体控制设备	3,061.49	697.24	340.79%	
配件及技术服务	1,797.29	677.24	162.69%	
其中:配件收入	746.94	499.63	49.27%	
技术服务收入	1,050.35	227.62	326.70%	
合计	6,344.50	3,039.68	108.72%	

客户C2025年收入同比增长3,304.82万元,其中:流体控制设备收入增加2,944.13万元,配件及技术服务收入增加1,060.15万元。主要系客户新增多款AirPods产线,带动设备采购及旧设备改造需求增加。

(4)客户D

客户D2025年收入同比增长4,516.31万元,其中:固化及其他设备收入增加4,514.38万元,主要系根据行业头部客户的供应链协作要求,公司向客户D生产模组自动化组装设备,用于其FATP段自动化产线建设。

(5)客户E

客户E近两年销售变动如下:

单位:万元				
产品型号	2025年度销售金额	2024年度销售金额	销售金额同比变动	
等离子设备	41.39	75.27	-45.01%	
固化及其他设备	1,462.76	965.63	51.80%	
流体控制设备	706.39	3,456.18	-79.73%	
配件及技术服务	2,109.75	1,537.44	37.22%	
其中:配件收入	1,043.80	508.67	106.2%	
技术服务收入	1,065.95	1,028.77	3.81%	
合计	4,322.29	6,073.43	-28.93%	

客户E2025年收入同比下降1,751.15万元,降幅28.93%,其中:流体控制设备收入减少2,796.79万元,主要系上年客户为终端客户Pencil产品配备了自动化机器人项目,当年点胶设备采购量为集中,本期相关产线设备迭代升级,设备需求相应回落;固化及其他设备收入增加497.23万元,主要系客户承接了终端客户Ipad产品的部分产能,相关自动化设备采购有所增加;配件及技术服务收入增加572.31万元,主要系本期设备采购减少,客户转向通过设备改造满足产线建设需求,配件及技术服务收入有所上升。

(6)客户F

客户F近两年销售变动如下:

单位:万元				
产品型号	2025年度销售金额	2024年度销售金额	销售金额同比变动	
等离子设备	96.37	-	-	
固化及其他设备	1,067.73	4,055.08	-77.22%	
流体控制设备	195.82	2,946.65	-94.67%	
配件及技术服务	2,726.78	3,855.01	-28.41%	
其中:配件收入	590.12	607.17	-2.63%	
技术服务收入	2,206.66	3,197.85	-30.50%	
合计	4,109.81	11,417.54	-64.00%	

客户F2025年收入同比下降7,307.73万元,其中:固化及其他设备收入减少3,608.15万元,流体控制设备收入减少2,789.73万元,配件及技术服务收入减少1,006.23万元。主要系2024年客户F承接终端客户手机产品产能扩张需求,产线设备缺口较大,当年向公司集中采购了流体控制设备。

(7)客户G

客户G近两年销售变动如下:

单位:万元				
产品型号	2025年度销售金额	2024年度销售金额	销售金额同比变动	
固化及其他设备	2,513.71	74.12	3291.41%	
流体控制设备	262.77	56.83	-26.15%	
配件及技术服务	253.19	11.40	2120.96%	
其中:配件收入	-	657	-415.4%	
技术服务收入	262.77	233	12.86%	
合计	3,029.67	441.25	586.46%	

客户G2025年收入同比增长2,588.32万元,增幅586.46%,增长主要来源于固化及其他设备收入增加2,439.59万元,主要系客户自身产能扩张,向公司采购了点胶设备,用于动力电池PACK模组加工,完成动力电池侧绝缘材料切割等关键工艺环节。

(8)客户H

客户H近两年销售变动如下:

单位:万元				
产品型号	2025年度销售金额	2024年度销售金额	销售金额同比变动	
流体控制设备	1,242.25	169.01	631.12%	
配件及技术服务	-	12.20	-100.00%	
其中:配件收入	-	12.20	-100.00%	
技术服务收入	1,242.25	18.21	882.14%	

客户H2025年收入同比增长1,060.14万元,增幅582.14%,增长主要源于流体控制设备增加1,072.34万元,增幅631.12%,系客户本期业务拓展向终端客户手机电池产线展示智能穿戴设备机,并同步新增海外产能布局,该类设备采购需求大幅提升。

(9)客户I

客户I近两年销售变动如下:

单位:万元				
产品型号	2025年度销售金额	2024年度销售金额	销售金额同比变动	
等离子设备	83.99	83.91	361.26%	
固化及其他设备	393.33	83.91	361.26%	
流体控制设备	535.15	95.9	454.04%	
配件及技术服务	176.60	155.13	13.20%	
其中:配件收入	103.37	121.89	-15.58%	
技术服务收入	72.23	33.15	117.89%	
合计	1,097.97	336.64	227.10%	

客户I2025年收入同比增长762.23万元,增幅227.10%,其中:流体控制设备收入增加438.56万元,固化及其他设备收入增加219.22万元,等离子设备收入增加83.99万元。主要系客户本期手机代工业务规模扩大,新增产线用于点胶等自动化设备的采购需求。

2.公司客户毛利率情况

前十大(剔除客户D)	43,634.60	62.4%	46.65%	52,721.69	74.14%	44.79%	1.8%
其他客户(B)	21,685.44	31.6%	45.91%	18,300.81	25.86%	42.56%	2.9%
毛利率差异(A-B)			-3.0%				1.84%
总体	69,636.36	100.0%	43.62%	71,112.5	100.0%	44.31%	-0.49%

注:此处列示 2025 年前十大客户收入毛利率和对应客户 2024 年的收入及毛利率,以便统一口径进行可比分析

2024 年,前十大客户整体毛利率 44.79%,比其他客户毛利率 42.95%略高 1.84%;2025 年受客户 D

注:此表列示2025年前十大客户收入毛利率和对应客户2024年的收入及毛利率,以便统一口径进行可比性分析。

2024年,前十大客户整体毛利率44.79%,比其他客户毛利率42.95%略高1.84%;2025年受客户D

低毛利率影响,前十大客户毛利率降至42.85%,低于其他客户45.91%,但若剔除客户D特殊低毛利率业务后则对比,2025年前十大客户常规业务毛利率46.65%,仍高于其他客户45.91%。公司综合毛利率由44.31%小幅降至43.82%,下降0.49%,整体波动由客户结构变化、各板块产品结构调整、新增客户D低毛利订单共同作用形成,具体分析如下:

前十大客户板块盈利水平完全由内部产品结构主导:(1)2025年新增客户D业务收入4,516.31万元,收入占比6.47%,该客户毛利率仅6.07%,远低于公司常规设备水平,该业务系以头部客户供应链协作需求,公司向客户D提供FATP产线固化、组装配套设备,该订单为终端供应链主导的阶段性承接非标准设备,产品规格、合作模式及定价均由终端统一管控,自主定价空间有限,毛利显著低于常规订单销售设备。该笔低毛利订单增量拉低前十大客户毛利率至42.85%,同比下降1.94%。(2)剔除客户D业务后,2025年前十大客户常规业务毛利率46.65%,较2024年提升1.86%,核心原因是头部客户订单中中高毛利产品收入占比提升,产品结构持续优化,板块盈利能力改善,且该板块毛利水平仍高于同期其他客户。

其他客户毛利率提升。其他客户订单分散,批次采购规模小,以定制化设备为主,2025年公司加大中小优质客户拓展力度,该板块收入、收入占比同步提升;同期新增订单中高附加值价值化设备占比持续提升,叠加中小客户订单定制化制造,推动毛利率由42.56%提升至45.91%,同比增幅2.48%。综上,客户毛利率提升,前十大客户收入占比由74.14%降至68.85%,前十大客户与其他客户毛利率,2025年对比2024年出现反转,是由于客户D低毛利订单取消,剔除客户D低毛利订单后,前十大客户常规业务因毛利产品占比提升,毛利水平仍优于其他客户,综合毛利率小幅下降仍为客户D低毛利产品新增所致,剔除该业务后,前十大客户、其他客户两大板块均实现高毛利产品收入比重提升,产品结构同步优化,1.主要业务盈利能力提升,且前十大客户毛利率水平仍高于同期其他客户。

3.公司2025年前十大客户应收账款及回款对比

集团客户		截至2025年5月5期期末应收账款余额(元)	期后回款比例(%)	截至2024年5月5期期末应收账款余额(元)	期后回款比例(%)	截至2025年5月5期期末应收账款余额(元)	期后回款比例(%)
客户A	13,274.37	7,848.71	59.89%	16,494.47	6,822.44	40.72%	
客户B	3,075.27	3,075.27	100.00%	872.11	872.11	100.00%	
客户C	10,192.00	6,134.24	60.18%	2,263.89	688.85	29.29%	
客户D	2,066.43	2,066.43	100.00%	-	-	-	
客户E	3,916.96	1,190.31	30.39%	6,756.01	2,513.43	37.21%	
客户F	5,839.76	1,229.84	21.06%	12,101.02	2,033.27	16.80%	
客户G	926.04	125.19	13.56%	20,557	164.94	80.24%	
客户H	172.97	95.15	55.12%	1.95	1.95	100.00%	
客户I	46.49	40.48	100.00%	21.79	39.97	45.30%	
其他客户	1,188.74	541.99	45.65%	896.92	202.29	22.55%	
其他客户	7,265.71	4,116.25	56.58%	5,193.17	3,369.69	62.21%	
合计	48,150.91	26,484.27	55.14%	44,988.01	16,658.94	37.07%	

上述列示的前十大客户及其他客户,2025年末应收账款余额合计48,584.34万元,较2024年末44,988.03万元,占比提升7.99%;截至2025年5月5期期末占比为54.51%,较2024年同期的37.07%有所提升。

4.公司诉讼及期后收款确认情况

(1)公司诉讼确认收款方法如下:

1)期后收款确认方法:

公司主要销售流体控制设备、等离子设备、固化及智能组装设备、配件等产品,属于在某一时点履行履约义务。

国内销售:对于设备,在完成安装调试且经客户验收合格后确认收入;对于配件,在交付并经客户签收验收确认后确认收入。

国外销售:根据与客户签订的合同协议,若合同协议有明确约定产品销售所有权主要风险转移时点的,按约定时点确认收入;若无明确约定,按《国际贸易术语解释通则》中对各种贸易方式的主要风险转移时点的确定。

2)期后收款确认方法:

公司向客户提供技术服务收入,满足客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益的情况,属于在某一时段履行履约义务。

公司一般按照合同约定分期和定期为客户提供服务,在服务期内分期确认收入。

(2)公司诉讼及期后收款确认情况

2024年和2025年公司诉讼及期后收款确认情况如下:

单位:万元					
项目	2025年度收入	时点收入	占当年收入比例	时点收入	占当年收入比例
流体控制设备	24,762.01	24,762.01	26.46%	-	-
固化及技术服务	23,010.48	17,271.04	24.73%	5,739.45	8.22%
其他收入	8,256.53	8,256.53	11.62%	-	-
技术服务收入	14,735.98	9,014.63	12.91%	5,739.45	8.22%
期间及技术服务	20,566.79	20,566.79	28.45%	-	-
其他	1,400.6	1,400.6	2.07%	-	-
小计	69,636.36	64,090.93	91.78%	5,739.45	8.22%

如上表所示,公司2025年和2024年时点收入确认占比分别为8.22%和7.49%,主要来自技术服务收入,占比较高。

时点法主要客户列示如下:

单位:万元					
其中:中间收入	8,877.14	8,877.14	1248		
技术服务收入	13,366.38	8,037.78	1131	5,326.60	749
固化及其他设备	22,342.76	22,342.78	3142		
等离设备	1,745.27	1,745.27	245		
其他	1692	1692	0.02		
小 计	71,112.50	65,782.00	9251	5,326.60	749

如上表所示,公司 2025 年和 2024 年时点法确认收入占比分别为 8.22%和 7.49%,主要来自技术服务收入,占比较小。

时点法主要客户列示如下:

单位:万元